

金融市场 操作全书

主 编 刘鸿儒 郑家亨



北京商品交易所

中国统计出版社

金融市场操作全书

主 编 刘鸿儒
郑家亨

中国统计出版社

(京) 新登字 041 号

金融市场操作全书

主编 刘鸿儒

郑家亨

*

中国统计出版社出版

(北京三里河月坛南街 38 号 100826)

新华书店经销

水利电力出版社印刷厂印刷

*

787×1092 毫米 16 开本 16 彩页 116.25 印张 290 万字

1994 年 3 月第 1 版 1994 年 3 月北京第 1 次印刷

ISBN 7-5037-1420-4 / F · 602

定价: 148 元

《金融市场操作全书》编委会名单

主 编 刘鸿儒 (国务院证券委员会副主任、中国证券监督管理委员会主席)
郑家亨 (国家统计局咨询员、原副局长、高级经济师)

副 主 编 (按姓氏笔划为序)

田 源 (中国国际期货经纪有限公司董事长、博士)
乔 刚 (北京商品交易所董事长、研究员)
张 纲 (中国科技国际信托投资公司总裁)
储 忠 (四通集团执行副总裁)
廖熙文 (深圳经济特区证券公司董事总经理、高级经济师)
翟新华 (中国农村发展信托投资公司总经理)

执行副主编 陈 璋 (中国人民大学国民经济管理系副教授)
朱宝宪 (清华大学经济管理学院副教授)
谢鸿光 (中国统计出版社副总编辑、高级统计师)
钟守洋 (中国统计出版社总编室副主任、编辑)

特邀编委 (按姓氏笔划为序)

王大用 (中国人民银行调统司处长、高级经济师)
王东江 (国家国内贸易部企业指导司副司长)
刘晓光 (北京计委副主任)
李 杰 (北京商品交易所副总裁、研究发展部部长)
李 军 (蓝通新技术产业集团副总裁)

张 宏 (中国人民建设银行信托投资公司证券部副总经理)

杨春燕 (沈阳市证券交易中心副总经理)

林 豹 (北京市计委常务副主任)

胡丽云 (天津市证券交易中心总经理)

赵榆江 (高诚证券公司北京代表处董事及首席代表)

唐志新 (苏州商品(物质)交易所总裁)

徐经尧 (北京四通财务公司总经理)

梁全坤 (武汉市证券交易中心总经理)

编 委 (按姓氏笔划为序)

力 蓬 (国家电子部)

丁国铭 (扬州建行)

王绪瑾 (常务、北京商学院)

左兴平 (常务、中国工商银行)

甘亚平 (常务、北京商学院)

宁向东 (常务、清华大学)

宁吉喆 (国家计委)

田伟平 (中国人民保险公司)

石 珉 (中国银行)

朱宝宪 (常务、清华大学)

纪 敏 (常务、中国人民银行)

刘代春 (中国人民保险公司)

刘秀芳 (天津财经学院)

刘霞辉 (中国社会科学院)

杜 斌 (中国民族信托公司)

杜树勇 (人行沧州分行)

李卫平 (常务、扬州工商银行)

李五四 (常务、北京化工学院)

李顺卿 (常务、扬州中国银行)

李汉章 (中国银行)

李 凯 (国家信息中心)

吴东民 (中科信公司)

吴 洪 (北京邮电学院)

张平平 (中国统计出版社)

张海英 (海口智达有限公司)

陆永杰 (人民银行扬州分行)

陈翊兵 (国家体政委生产体制司)

陈 璋 (常务、中国人民大学)

陈 宪 (上海大学国际商学院)

周华瑜 (中国纺织物资总公司)

周石平 (国家工商局)

金 萃 (中国人民银行)

欧晓理 (国家国内贸易部)

费安玲 (常务、中国政法大学)

钟守洋 (常务、中国统计出版社)

洪小明 (江苏国际信托投资公司)

徐向梅 (中央编译局)
徐志宏 (常务、中国人民大学)
高培勇 (天津财经学院)
章晓华 (大连人民银行)
戚少成 (国家统计局)
陶现定 (常务、中国人民银行)
郭宏伟 (常务、中国人民银行)
黄晨波 (中农信公司)

黄 巍 (中国农业银行)
谢鸿光 (常务、中国经计出版社)
董 力 (中农信公司)
彭志龙 (常务、国家统计局)
曾剑秋 (北京邮电学院)
虞正逸 (中国统计出版社)
陆永杰 (人民银行扬州分行)

撰 稿 人 (按姓氏笔划为序)

丁国铭 (建行扬州分行)
于慧萍 (大连市金融市场)
王凤杰 (天津商学院)
王 勇 (清华大学)
王绪瑾 (北京商学院)
王 雁 (首钢大学)
左兴平 (中国工商银行)
甘亚平 (北京商学院)
兰 苓 (北京商学院)
申世荣 (江苏人民银行)
宁向东 (清华大学)
宁吉喆 (国家计委)
田汉卿 (清华大学)
田伟平 (中国人民保险公司)
冯跃彬 (漳州人民银行)
冯 燕 (北京图新公司)
朱宝宪 (清华大学)
朱 勇 (中国人民银行)
纪寿乐 (天津商学院)

纪 敏 (中国人民银行)
刘代春 (中国人民保险公司)
刘 亚 (中央财会学院)
刘守建 (中国人民银行)
刘秀芳 (天津财经学院)
刘晓梅 (中国人民大学)
刘霞辉 (中国社会科学院)
许云飞 (中山证券公司)
许红兵 (清华大学)
季怡红 (北京商学院)
孙宗福 (北京商学院)
孙 辉 (中国人民银行)
李卫平 (扬州工商行)
李五四 (北京化工学院)
李永民 (北京经科研究所)
李 杰 (北京商品交易所)
李志辉 (南开大学)
李 凯 (国家信息中心)
李连友 (中央财金学院)

李健平 (北京外汇管理局)	金 萃 (中国人民银行)
李健美 (中国人民大学)	施鸿雁 (中国人民银行)
李 德 (中国人民银行)	宫 煜 (北京大学)
李顺卿 (中国银行扬州分行)	高正平 (天津财院)
扬丽芳 (天津商学院)	徐向梅 (中央编译局)
余晓晨 (中国农业银行)	欧晓理 (国家国内贸易部)
佟 焱 (清华大学)	费安玲 (中国政法大学)
吴 洪 (北京邮电学院)	原俊歧 (人民银行烟台分行)
陆永杰 (人民银行扬州分行)	郭宏伟 (中国人民银行)
吴献金 (湖南大学)	蒋云耀 (中国人民银行)
张水杰 (中国人民银行)	戚少成 (国家统计局)
张世勤 (北京商学院)	黄 新 (湖南省机械工业厅)
张庆中 (华夏证券公司)	薛爱东 (交行扬州分行)
张军勇 (清华大学)	戚晓红 (北京商学院)
张 玲 (中期公司)	谢 光 (北京化工学院)
张 勇 (中国人民保险公司)	董烧柏 (国内贸易部)
严文兵 (中国人民银行)	陶现定 (中国人民银行)
周华瑜 (中国纺织物资总公司)	彭志龙 (国家统计局)
周石平 (国家工商局)	彭晓东 (北京商学院)
赵宗华 (中国人民银行)	曾剑秋 (北京邮电学院)
陈 璋 (中国人民大学)	宫晓冬 (中国人民大学)
邵建军 (清华大学)	傅红研 (中央财金学院)
陈忠阳 (中国人民大学)	葛红玲 (北京商学院)
林丽慧 (清华大学)	魏 中 (中国人民银行)
章晓华 (大连人民银行)	翟旭东 (清华大学)

装璜设计:

张建民 崔宝进 于 宵

前 言

刘鸿儒

党的十四届三中全会审议通过了中共中央关于建立社会主义市场经济体制若干问题的决定，对今后改革的大政方针，特别是一九九四年财政税收、外汇外贸、企业制度、金融体系和国有资产管理的改革进行了详细的部署。这是邓小平同志一九九二年新年前后发表的南巡讲话；及在讲话指引下召开的党的十四大确定的建立社会主义市场经济体制的改革目标的一个合乎逻辑的发展。

建立社会主义市场经济体制，这是对一九七八年我国实行改革开放以来所进行一系列经济体制改革的试验、探索和实践的理论总结，也是自建国以来党和人民寻求一条适合中国实际情况的社会主义经济建设道路的一次新的尝试。这一目标的确立，意味着在社会资源的配置方面，市场机制可以起到更大的作用，也应该起到更大的作用。因此，逐步建立起统一、开放、竞争和有序的市场体系，加快金融体制改革，特别是加快金融市场的建设和完善工作，是目前经济体制改革的当务之急。

建立金融市场的作用就在于它能够更有效地、迅速地使社会资金从剩余部门手中流向急需的部门。计划体制也是一种配置社会资金的方式，它在实现国家重大宏观目标时，具有很大的优势；但是，作为一种基础性的资源配置方式，实践表明，计划体制下的资金调动是根据经批准的各级计划部门的资金使用计划进行的，往往容易带有决策者个人的主观意愿，就是一项较为符合实际的计划安排，也有着不可克服的缺陷，即它既难以适应经常变化的实际情况，又调动不起地方、部门；企业或个人的积极性。与资金的计划调拨不同，在金融市场充分起作用的条件下，资金运用的决策是在分散的条条下做出的，是由拥有或急需资金的银行、其它金融机构、地方、部门、企业或个人本着自愿的原则，为了寻求最大化的效益而独立做出的。他们在金融市场上，不管是通过发行股票、债券、存单或票据来筹集资金，还是通过购买这些有价证券来运用剩余的资金，全是自愿的行为，他们了解各种贷款、筹资的成本与代价，他们亦知道各种投资或投机可能会得到的利润与可能遭受的损失。筹资者只会在借款成本低于他运用这笔资金带来的盈利的前提下筹资，而投资者或投机者则根据对风险的偏好程度，在自己可能接受的风险条件下，寻求收益最大的资金去处，在他们各得其所的同时，整个社会的资金也得到了较佳或最佳的利用。

我国的金融市场发展是改革开放以后才开始起步的。从一九七九年起，开始了金融体制的改革，一九七九年恢复了中国农业银行，一九八零年中国银行从中国人民银行分设出来，一九八四年中国人民银行与其它专业银行分家，开始专门行使中央银行的职能，同时成立了中国工商银行，恢复了中国建设银行和中国人民保险公司，一九八七年交通银行恢复了国内业务；以后，随着金融改革的不断深入，又陆续成立了中国投资银行、中国光大银行、中信实业银行、招商银行、广东发展银行、华夏银行、浦东发展银行、深圳发展银行等一大批银行、投资信托公司、财务公司和其它金融机构、并在上海和深圳成立了股票证券交易所，在各地建立了大量的证券公司，近年来在许多大城市又成立了各种商品交易所。金融体系的改革和大量新的金融机构的成立为金融市场的建立提供了必要的条件。

我国较早出现的金融市场是同业拆借市场、票据市场、债券市场和股票市场。一九八四年我国开始实行“统一计划、划分资金、实贷实存、相互融通”的管理制度，允许各专业银行和金融机构互相拆借融通资金；一九八六年下半年，武汉市人民银行率先组织武汉市城市信用社建立了拆借市场，随后，全国各地也相继成立了不同形式的同业拆借市场。商业票据的承兑和贴现业务是一九八一年首先在上海杨浦和黄浦区开始进行试点的，其它各省市随后也开始试办这项业务，一九八四年人民银行总行下发了《商业票据承兑贴现暂行办法》，从一九八五年开始在全国推开外，一九八七年开始又陆续发行了国家重点建设债券、国家建设债券、基本建设债券、财政债券、保值公债、特种国债等国债，一九八八年，在上海、沈阳、武汉、重庆、哈尔滨、广州和深圳七城市开始进行国库券交易试点，目前已扩大到全国。从一九八五年起，开始允许国家专业银行和一些其它金融机构发行金融债券，允许国营大企业发行企业债券。深圳一九八八年开始进行柜台交易股票，上海证券交易所于一九九零年底成立并开始营业，从深圳证券交易所于一九九一年七月正式宣布开幕以后，还陆续开办了外汇调剂市场和商品期货市场等。

金融市场是个大系统，市场的各个组成部分之间存在着有机的联系。这要求在建立和完善金融市场时，新出台的方案要配套，这就意味着金融机构的改革和创新要和市场组织及机制创新、金融工具的发展和创新相配合。例如中央银行要独立地实施宏观货币政策，西方市场经济国家的成功经验是中央银行要在公开市场上进行大规模的买卖运作。对我国来说，要采用公开市场运作的货币调控工具，这首先要求中央银行进行改革，成为完全的中央银行，拥有较大数量的国库券，有条件在国库券市场上进行积极的交易活动；要求在金融市场上发行期限为一个月、三个月、半年、九个月或一年的短期国库券；还要求有

一定数量的国库券交易商和相应的交易机构，它们积极的活动才能保证短期国库券的非常好的流动性和非常低的交易成本，才能保证中央银行的宏观货币政策得到有效的落实。其它金融工具的发行也是这样，也要有相应的机构和市场组织机制。由此可见，金融机构、金融工具和市场组织之间的协调和配套是相当关键的。

当然，金融市场是整个市场经济体系的一个组成部分，金融市场的任何发展和改进，既需要经济的其它部分相配合，它也受经济中其它部分的发展和改进所制约。所以，金融体系的改革特别需要和其它的改革相配套，它既不超前，也不宜拖后。例如，最近中央部署的金融体制改革，就是和企业制度、外贸外汇制度、财政税收制度的改革相配合，整体推出的。以此次金融体制改革为便，如果没有现代企业制度的确立，企业不能作到自主经营，自负盈亏，专业银行向商业银行的转变就难以实现；如果没有财政税收制度的改革，中央银行就难以独立执行政策；外贸体制的改革和进出口信贷银行的设置之间亦有着密切的联系。

金融市场的建设和完善必须要按照世界各国通行的规则 and 标准来进行，这是因为金融市场是开放的市场，各国的金融市场只是全球金融市场的-一个组成部分，只有很好地运用国际市场来配置资源，才能使各国的资源得到真正合理和充分的利用。而采用与国际金融市场相同或相似的规则 and 标准，有利于资金在国际间的流动，有利于吸引外资。与世界各国通行规则接轨的更重要原因是只有这样作才能很好地借鉴世界各国金融市场运行和发展的成功经验，多年的改革实践从正反两个方面证明了这一点。党的十四届三中全会在部署金融体制改革和完善金融市场功能时突出地强调了这一点。全会决议明确指出，“中国人民银行作为中央银行，在国务院领导下独立执行货币政策，从主要依靠信贷规模管理，转变为运用存款准备金率、中央银行贷款利率和公开市场业务等手段，调控货币供应量，不再对非金融机构办理业务。银行业与证券业实行分业管理。组建货币政策委员会，及时调整货币和信贷政策。按照货币在全国范围流通和需要集中统一调节的要求，中国人民银行的分支机构为总行的派出机构，应积极创造条件跨行政区设置。建立政策性银行，实行政策性业务与商业性业务分离。发展商业银行，现有的专业要逐步转变为商业银行，并根据需要有步骤地组建农村合作银行和城市合作银行。商业银行要实行资产负债比例管理和风险管理。规范与发展非银行金融机构。中央银行按照资金供求状况及时调整基准利率，并允许商业银行存贷款利率在规定幅度内自由浮动。改革外汇管理体制，建立以市场为基础的有管理的浮动汇率制度和统一规范的外汇市场。逐步使人民币成为可兑换的货币”。金融市场的建立在现阶段，主要是“发

展和完善以银行融资为主的金融市场。资本市场要积极稳妥地发展债券、股票融资。建立发债机构和债券信用评级制度，促进债券市场健康发展。规范股票的发行和上市，并逐步扩大规模。货币市场要发展规范的银行同业拆借和票据贴现，中央银行开展国债买卖。”

为了推进经济体制改革，促进金融体制的改革和完善，促进规范的金融市场的建立和发展，了解世界各国金融市场的情况和运行机制，普及金融市场知识，为金融机构、公司企业、政府机构、广大投资者和筹资者提供一部实用性工具书，组织了国内多所著名院校和金融机构的几十位学者、专家编著了这部《金融市场操作全书》。

《金融市场操作全书》全面、系统地介绍金融市场的知识、实务、投资技巧、政策法规和案例。全书分八卷三十篇，共八十九章。在金融理论卷中，讨论了各种金融工具的风险和收益理论，各种金融工具价格的计算方法及现代公司理论；在金融机构卷中，介绍了各种金融机构的会计制度、各金融市场和各种金融工具的财务分析，各种金融机构和工具的审计；在战略技术卷中，讨论了规范的中央银行、商业银行、投资银行、保险公司、投资基金（即共同基金）、信托投资公司、各种储蓄信用机构和国际金融机构的组织结构、职能作用、主要业务、管理方式和运行机制；在金融市场卷中，介绍了股票证券交易所、期货期权交易所、各种金融工具的交易场所的组织、作用、运行和管理，介绍了信用评级机构的职能、评级程序；在金融工具卷中，介绍了短期国库券、商业票据、银行承兑汇标票、大额存单、回购协议、联邦基金、欧洲美元、中长期国库券、政府机构债券、地方政府债券、企业债券、股票、抵押证券，及各种金融工具的期货和期权合约；在企业投资卷中，分析了企业的各种筹资和投资的方式、途径、程序、成本、价格、风险、收益等方面的情况；在会计审计卷中，介绍了各种金融机构的会计制度，各金融机构和工具的财务分析及审计；讨论了各种金融工具的投资和筹资的战略战术、介绍了投资分析理论，讨论了投资和筹资的技术和技巧；在法规案例卷中，扼要地选择了国内外一些最重要的有关金融市场的政策法规，提供了有关金融业的典型案例。

对金融市场的各个方面进行全面的研究和介绍，对我们来说还是一件相当新颖而艰巨的工作，来自不同单位的各位作者虽然尽心尽力，但由于此项工作本身的难度，亦由于作者们的理论修养、素材的掌握、对金融市场实务的理解不尽相同，因此，书中难免存在不足之处。欢迎广大的专家读者能够及时惠予批评指正，以期将来把它修订得更好一些。

一九九三年十二月二十六日

目 录

金融理论卷

第一篇 金融理论

第一章 金融市场概论 (5)

第一节 金融市场 (5)

一、金融市场的概念 (5)

二、金融市场的作用 (8)

三、金融市场的参加者 (9)

第二节 金融机构与金融工具 (9)

一、金融机构 (9)

二、金融工具 (11)

第三节 金融市场在经济体系中的地位 (13)

一、金融市场在国民经济中的位置 (13)

二、我国金融市场发展的情况 (15)

第四节 金融市场发展程度的测度 (17)

一、资金流量表编制的基本思路 (17)

二、金融资产 (18)

三、负债与净值 (18)

四、基本衡等关系 (18)

五、资金流量表 (18)

第二章 资产的风险收益理论 (20)

第一节 投资的收益与风险 (20)

一、投资的收益 (20)

二、投资的风险 (21)

第二节 托宾的收益风险理论 (23)

一、收益风险理论 (23)

二、系统风险与非系统风险 (25)

第三节 资本资产价格模型 (27)

一、模型的假定前提 (27)

二、资本资产价格模型 (27)

第四节 套利价格理论模型 (29)

一、理论模型的假定前提 (29)

二、套利价格模型 (29)

第三章 债券工具价格理论 (31)

第一节 借贷行为的微观基础 (31)

一、两期假定的微观分析 (31)

二、资金的净供给曲线 (32)

三、资金的需求曲线 (32)

四、费雪法则 (32)

第二节 长期债券利率理论 (33)

一、长期利率的决定 (33)

二、债券到期的收益 (35)

三、债券收益的再投资 (36)

第三节 到期日与利率决定 (36)

一、零息票债券的收益 (36)

二、息票债券的点利率的推导 (38)

三、隐性远期利率的决定 (40)

第四节 债券价格的易变性 (41)

一、价格与收益的关系 (41)

二、债券价格的易变性 (42)

三、债券的特征 (43)

四、对价格易变性的测度 (43)

第四章 期货期权的价格理论 (46)

第一节 期货的基本特征 (46)

- 一、期货合约的定义 (46)
- 二、期货合约的产生 (46)
- 三、期货合约的功能 (46)
- 四、期货与远期的区别 (47)

第二节 期货价格的决定 (47)

- 一、期货价格决定理论 (47)
- 二、影响均衡期货价格的因素 (50)

第三节 期权的基本特征与作用 (51)

- 一、期权的基本概念 (51)
- 二、期权的风险与收益 (52)

第四节 期权价格的假定 (54)

- 一、期权价格的基本成分 (54)
- 二、卖方和买方期权的等价关系 (55)
- 三、影响期权价格的因素 (56)
- 四、期权价格模型及其推导 (56)

第五章 现代购买力平价理论 (61)

第一节 古典的购买力平价理论 (61)

- 一、购买力平价理论的基本内容 (61)
- 二、对购买力平价理论的评价 (63)
- 三、购买力平价理论的应用 (64)

第二节 现代购买力平价理论 (65)

- 一、成本平价理论的 (65)
- 二、对购买力成本平价理论的批评 (66)

第三节 现代利率平价理论 (67)

- 一、凯恩斯的古典利率平价理论 (67)
- 二、现代利率平价理论 (68)
- 三、现代利率平价理论的缺陷及修正 (72)

第六章 合理预期与汇率理论 (76)

第一节 合理预期理论 (76)

一、从凯恩斯主义到合理预期理论的发展 (76)

二、合理预期理论的基本内容 (79)

三、合理预期理论的意义 (80)

第二节 汇率理论中引入合理预期后的发展 (81)

一、汇率研究中的理性预期 (81)

二、合理预期推动着汇率理论的发展 (82)

第三节 发展中国家的汇率决定 (84)

一、发展中国家的金融特征对汇率的影响 (84)

二、发展中国家的汇率战略的选择 (85)

三、发展中国家的汇率决定的分析方法 (87)

第四节 外汇市场政策理论 (89)

一、外汇市场与外汇市场政策 (89)

二、外汇市场政策理论 (90)

第二篇 现代公司理论

第七章 股份有限公司 (95)

第一节 什么是股份有限公司 (95)

一、股份有限公司基本特征 (95)

二、股份有限公司的优点 (98)

三、股份有限公司的弱点 (100)

四、我国股份有限公司的产生与发展 (101)

第二节 股份有限公司的设立 (104)

一、股份有限公司的发起人 (105)

二、股份有限公司的设立申请 (106)

三、股份有限公司的设立方式 (108)

四、股份有限公司设立登记 (112)

第三节 股份有限公司的管理机构 (114)

一、股份有限公司管理机构概述 (114)

二、股东会	(115)
三、董事会	(119)
四、监事会	(121)
五、我国股份有限公司管理机构的 设置问题	(123)
第四节 股份有限公司章程	(125)
一、股份有限公司章程的一般称谓 ..	(125)
二、股份有限公司章程的内容	(126)
第八章 股份有限公司的重组与 公司法	(130)
第一节 股份有限公司的变更与 解散	(130)
一、股份有限公司的变更	(130)
二、股份有限公司的解散	(135)
第二节 股份有限公司的清算与 重组	(138)
一、清算的含义	(138)
二、清算人	(138)
三、普通清算	(140)
四、特别清算	(141)
第三节 公司法概述	(143)
一、公司法的概念和性质	(143)
二、公司法的地位和作用	(144)
三、公司法的渊源	(145)
第九章 有限责任公司	(147)
第一节 有限责任公司概述	(147)
一、有限责任公司的属性	(147)
二、有限责任公司与股份 有限公司之比较	(148)
三、有限责任公司在我国 的发展	(150)
第二节 有限责任公司的设立	(153)
一、有限责任公司的设立程序	(153)
二、有限责任公司设立的几个问题 ..	(155)
第三节 有限责任公司的资本和	

管理机构	(158)
一、有限责任公司资本的法律属性 ..	(158)
二、有限责任公司的资本规则	(159)
三、有限责任公司资本的构成和 确认	(160)
四、有限责任公司资本的增加和 减少	(163)
五、有限责任公司的股东	(164)
六、有限责任公司的管理机构	(169)
第四节 有限责任公司的合并、 终止和清算	(171)
一、有限责任公司的合并	(171)
二、有限责任公司的终止	(172)
三、有限责任公司的清算	(174)
第五节 其它股份公司	(175)
一、资合公司与人合公司	(175)
二、二合公司	(176)
三、无限公司	(177)

第三篇 保险与租赁理论

第十章 人身保险	(183)
第一节 人身保险的概念和 特征	(183)
一、人身保险的概念和特征	(183)
二、人身保险的性质和作用	(184)
三、近十年来我国人身保险的发展 及趋势	(185)
第二节 人身保险的分类	(187)
一、普通人身保险	(187)
二、年金保险	(188)
三、特种人身保险	(188)
四、社会保险	(189)
第三节 人身保险合同	(189)
一、人身保险合同的概念与特征	(189)
二、人身保险合同的构成要素	(190)
三、人身保险合同的订立、变更、失效	

与终止	(191)
四、人身保险合同的一般条款	(192)
第四节 人身保险的经营管理	(192)
一、人身保险的组织机构	(192)
二、人身保险的业务管理	(193)
三、人身保险的资金运用	(193)
四、人身保险的财务管理	(193)
第五节 人身保险主要险种的 介绍	(194)
一、人寿保险的险种	(194)
二、意外伤害保险的险种	(195)
三、健康保险的险种	(196)

第十一章 财产保险

第一节 财产保险一般	(197)
一、财产保险的概念	(197)
二、财产保险的作用	(197)
三、我国财产保险的发展	(198)
第二节 财产保险的基本原则	(198)
一、保险利益原则	(199)
二、诚信原则	(199)
三、近因原则	(199)
四、权益转让原则	(199)
第三节 财产保险合同	(199)
一、财产保险合同的特点及分类	(200)
二、财产保险合同的形式及内容	(201)
三、财产保险合同的时效	(202)
第四节 财产保险的主要险种	(202)
一、火灾保险	(202)
二、运输保险	(203)
三、工程保险	(204)
四、责任保险	(205)
五、信用保险和保证保险	(205)
第五节 财产保险的业务管理	(206)
一、承保管理	(206)

二、理赔管理	(207)
--------------	-------

第十二章 保险与保险费率 计算

第一节 不幸事件与保险	(208)
一、不幸事件的客观存在	(208)
二、风险与风险因素	(208)
三、保险机制的引入	(209)
第二节 财产保险和人身保险的费率 计算	(210)
一、财产保险的费率计算	(210)
二、人身保险的费率计算	(211)

第十三章 租赁理论

第一节 租赁概述	(215)
一、租赁的由来	(215)
二、租赁的种类	(216)
三、租赁的特征	(217)
四、租赁的概念	(217)
第二节 租赁的经济效益	(217)
一、从用户角度看租赁的经济效益	(218)
二、从厂家角度看租赁的经济效益	(221)
第三节 租赁的税收与法律 问题	(222)
一、租赁的有关法律问题	(222)
二、租赁的有关税收问题	(224)
第四节 租赁的范围与程序	(225)
一、租赁的范围	(225)
二、租赁的程序	(225)
第五节 租金的价格决定	(228)
一、租金的性质	(228)
二、租金的构成要素	(228)
三、影响租金的因素	(228)

金融机构卷

第一篇 中央银行

第十四章 中央银行的起源与作用

第一节 中央银行的起源

- 一、几个市场经济国家中央银行的起源
- 二、我国中央银行的起源

第二节 中央银行的职能

- 一、中央银行的各项职能
- 二、中央银行职能的帐户分析

第三节 我国的中央银行

- 一、我国中央银行的组织机构与职责
- 二、我国中央银行的货币政策
- 三、理顺金融体系关系,完善中央银行制度

第十五章 中央银行的结构与业务

第一节 中央银行的组织机构

- 一、美国联邦储备体系的组织结构
- 二、英格兰银行的组织结构
- 三、日本银行的组织结构

第二节 中央银行调控宏观经济的手段

- 一、中央银行对国家的信贷
- 二、中央银行对信用的调节

第三节 中央银行管理金融市场的手段

- 一、调整存款准备金比率
- 二、调整重贴现率

- 三、公开市场业务

第四节 中央银行其它业务的实施手段

- 一、联邦储备对股票市场信用的管理
- 二、中央银行的结算手段
- 三、特别存款
- 四、民间贷款
- 五、中国人民银行

第十六章 各国与地区的中央银行

第一节 美加的中央银行

- 一、美国的中央银行
- 二、加拿大的中央银行

第二节 英法德日的中央银行

- 一、英国的中央银行
- 二、法国的中央银行
- 三、德国的中央银行
- 四、日本的中央银行

第三节 韩台新港的中央银行

- 一、韩国的中央银行
- 二、台湾的中央银行
- 三、新加坡的中央银行
- 四、香港的中央银行

第十七章 中国中央银行的发展与改革

第一节 中国人民银行的组织结构与职能

- 一、中央银行制度的类型
- 二、中国人民银行的组织机构

三、中国人民银行的职能	(271)
第二节 中国人民银行的任務	(274)
一、制定改革	(274)
二、管理金融机构	(275)
三、管理金融市场	(275)
四、金融稽核	(276)
五、外汇、外債管理	(276)
六、专项贷款业务	(277)
七、外汇业务	(277)
第三节 我国中央银行的货币	
政策	(278)
一、建国以来货币政策的回顾	(278)
二、我国货币政策最终目标	(278)
三、货币政策中介目标	(279)
四、传统的货币政策中介目标	(279)
五、我国的货币政策中介目标	(280)
六、政策目标的实施	(283)
第四节 我国中央银行的改革	(284)
一、我国中央银行面临的新形势和	
新问题	(284)
二、我国中央银行的改革	(284)

第二篇 储蓄机构

第十八章 商业银行

第一节 商业银行概述	(289)
一、美国商业银行概况	(289)
二、英国商业银行概况	(290)
三、日本商业银行概况	(290)
四、香港商业银行概况	(290)
第二节 商业银行的资金来源与	
运用	(291)
一、商业银行的资金来源	(291)
二、商业银行的资金运用	(293)
第三节 商业银行的管理	(294)
一、利率与区域的管理	(294)
二、业务范围与资本结构的管理	(294)

三、存款的保险管理	(295)
第四节 金融机构的信用评级	(296)
一、信用评级的标准	(296)
二、综合考察评价举例	(298)
三、美国银行信用受损状况举例	(301)

第十九章 中国的专业银行

第一节 各专业银行的恢复与	
建立	(303)
第二节 改革后，现有银行体制	
的建立	(304)
一、改革后专业银行体制的沿革	(304)
二、各专业银行的现状	(305)
三、各专业银行的外部环境	(312)
四、专业银行与政府企业的关系	(314)
五、各专业银行的竞争环境	(315)
第三节 我国的专业银行与商业	
银行的区别	(315)
一、目标的区别	(316)
二、外部环境的区别	(316)
三、业务与管理方式的区别	(319)
四、我国专业银行的商业化变革	(320)

第二十章 非银行储蓄金融

第一节 住房信贷	(323)
一、英国住房协会	(323)
二、美国储蓄和贷款协会	(325)
三、日本的非银行储蓄机构	(328)
第二节 方便储蓄	(329)
一、英国储蓄银行	(329)
二、美国互助储蓄银行	(329)
三、日本储蓄银行	(330)
四、英国国民储蓄银行	(331)
五、日本邮政局(邮政储蓄)	(331)
第三节 提供住房以外的其它	
信贷	(332)